

The English text is for information purposes only and in case of discrepancy compared to the Swedish text, the Swedish version shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i NCAB Group AB (publ), org. nr 556733-0161, ("**Bolaget**") avhållen den 9 maj 2023 i Sundbyberg.

*Minutes kept at annual general meeting in NCAB Group AB (publ), reg. no. 556733-0161 (the "**Company**"), held on 9 May 2023 in Sundbyberg.*

1. ÖPPNANDE AV STÄMMAN/ OPENING OF THE MEETING

Styrelsens ordförande Christian Salamon förklarade årsstämman öppnad.

The annual general meeting was declared open by the chairman of the board of directors Christian Salamon.

2. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN/APPOINTMENT OF CHAIRMAN FOR THE MEETING

Till ordförande vid stämman utsågs advokat Emma Norburg, Advokatfirma DLA Piper. Ordföranden informerade att Lisa Brink skulle föra dagens protokoll.

Attorney-at-law Emma Norburg, Advokatfirma DLA Piper, was appointed chairman of the meeting. The chairman informed that Lisa Brink would keep the minutes at the meeting.

Noterades att stämman hölls med fysisk närvaro. Det antecknades vidare att styrelsen beslutat att aktieägarna skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i Bolagets bolagsordning.

It was noted that the meeting was held with physical presence. It was further noted that the board of directors resolved that the shareholders would have the opportunity to exercise their voting rights at the annual general meeting also by postal voting in accordance with the provisions of the Company's articles of association.

3. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD/PREPARATION AND APPROVAL OF THE VOTING REGISTER

Bilagd röstlängd, Bilaga 1, som upprättats av Computershare AB på uppdrag av Bolaget, baserat på i bolagsstämмоaktieboken införda aktieägare som anmält sig och deltagit vid stämman eller poströstat, godkändes och fastställdes som röstlängd vid stämman.

Appended voting register, Appendix 1, drawn up by Computershare AB on behalf of the Company, based on annual general meeting's register of shareholders, shareholders having given notice of participation and being present at the meeting venue and postal votes received, to be established as the voting register at the meeting.

Stämman godkände vidare att övriga närvarande som inte var upptagna i röstlängden tilläts närvara i stämmolokalen.

The meeting further resolved that others present at the meeting, who were not recorded in the voting register, were permitted to attend the meeting.

4. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING/APPROVAL OF THE AGENDA

Det av styrelsen framlagda förslaget till dagordning som intagits i kallelsen godkändes.
The meeting approved the agenda proposed by the board of directors, which had been included in the notice.

5. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSMÄN/ELECTION OF ONE OR TWO PERSONS TO ATTEST THE MINUTES

Beslutades att protokollet skulle justeras av Christoffer Geijer (SEB Investment Management) och Jan Särllvik (Fjärde AP-fonden).
It was resolved that the minutes kept at the meeting would be attested by Christoffer Geijer (SEB Investment Management) and Jan Särllvik (Fourth AP Fund).

6. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD/EXAMINATION OF WHETHER THE MEETING HAS BEEN DULY CONVENED

Det noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 5 april 2023 samt att annons om att kallelse skett var införd i Svenska Dagbladet samma dag. Kallelsen offentliggjordes på Bolagets webbplats samt genom pressmeddelande den 3 april 2023.
It was noted that notice of the meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 5 April 2023 and that an advertisement about the notice being issued had been published in Svenska Dagbladet the same day. The notice was made public at the Company's website and through a press release on 3 April 2023.

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.
The meeting was found to have been duly convened.

7. ANFÖRANDE AV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN/SPEECH BY THE CEO

Bolagets verkställande direktör Peter Kruk lämnande en redogörelse för koncernens ställning och utveckling. Därefter besvarade verkställande direktören frågor från aktieägare med en kort kommentar från styrelsens ordförande.
The CEO of the Company, Peter Kruk, reported on the group's financial situation and development. Thereafter, the CEO answered questions from the shareholders with a brief comment from the chairman of the board.

8. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE/PRESENTATION OF ANNUAL REPORT AND THE AUDITOR'S REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS AND AUDITOR'S REPORT FOR THE GROUP

Årsredovisningen och revisionsberättelsen liksom koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022, vilka hållits tillgängliga under mer än tre veckor före stämman, framlades.
The annual report as well as the consolidated accounts and income statements for the fiscal year 2022, which had been available for more than three weeks before the meeting, were presented to the meeting.

9. BESLUT OM/RESOLUTION ON

- a) **fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**
adopting the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet

Beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and consolidated profit and loss statement and balance sheet.

- b) **dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**
allocation of the Company's profit according to the adopted balance sheet

Stämman beslutade bifalla styrelsens förslag att av disponibla vinstmedel skulle 1,10 kronor per aktie delas ut till aktieägarna att utbetalas i maj månad 2023 samt att resterande resultat skulle balanseras i ny räkning, Bilaga 2. Stämman beslutade vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skulle vara den 11 maj 2023 med dag för utbetalning den 16 maj 2023.

The meeting resolved to approve the board of directors' proposal regarding dividend payment of SEK 1.10 per share to be paid during May 2023 and that the remaining result would be carried forward, Appendix 2. The meeting further resolved that the record date for determining who is entitled to receive dividend would be 11 May 2023 with date of disbursement being 16 May 2023.

- c) **ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktörer**
discharge from liability for the directors of the board and the CEOs

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2022.

It was resolved to discharge the directors of the board and the CEO from liability for the fiscal year 2022.

Antecknades att styrelseledamöter som var aktieägare eller ombud var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del, samt att beslutet därutöver var enhälligt.

It was noted that directors of the board who were shareholders or representatives refrained from participating in the resolution on discharge from liability for themselves and that the resolution otherwise was unanimous.

10. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER SOM SKA VÄLJAS/RESOLUTION ON THE NUMBER OF DIRECTORS OF THE BOARD TO BE APPOINTED

Antecknades att valberedningens arbete samt förslag och motiv för dessa redogjorts för i valberedningens motiverade yttrande, Bilaga 3 och i valberedningens förslag, Bilaga 4.

It was noted that the nomination committee's work and proposals and the motives for the proposals have been presented in the nomination committee's explanatory statement, Appendix 3 and in the nomination committee's proposal, Appendix 4.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of seven directors without deputy directors.

**11. FASTSTÄLLANDE AV STYRELSE- OCH REVISORSARVODEN
/RESOLUTION TO ESTABLISH THE REMUNERATION FOR THE DIRECTORS OF
THE BOARD AND THE AUDITOR**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 311 000 att fördelas med SEK 724 000 till styrelsens ordförande och SEK 362 000 för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav samt SEK 543 000 till övriga ordinarie ledamöter. Vidare ska SEK 181 000 fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 78 000 till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt SEK 26 000 till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet. Inget arvode för ledamot som är anställd i koncernen ska utgå.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the remuneration is set to SEK 3,311,000 in total to be allocated with SEK 724,000 to the chairman of the board and SEK 362,000 to the directors of the board with a major shareholding and SEK 543,000 to other directors of the board. Further, SEK 181,000 shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 78,000 to each of the members of the audit committee and SEK 26,000 to each of the members of the remuneration committee. No remuneration for a member of the board who is employed by the group shall be paid.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal that remuneration to the auditors shall be paid according to approved account.

**12. VAL AV STYRELSE OCH STYRELSEORDFÖRANDE/APPOINTMENT OF
THE BOARD OF DIRECTORS AND THE CHAIRMAN OF BOARD OF DIRECTORS**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att för tiden intill nästa årsstämma avhållits omvälja ledamöterna Christian Salamon, Peter Kruk, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer och Hans Ståhl samt omvälja Christian Salamon till styrelseordförande.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect for the time until the next annual general meeting has been held the directors of the board Christian Salamon, Peter Kruk, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer and Hans Ståhl, and re-elect Christian Salamon as chairman of the board.

Antecknades att styrelsens ordförande Christian Salamon framförde ett tack till den avgående styrelseledamoten Jan-Olof Dahlén för hans tid och arbete i styrelsen. Det riktades vidare ett tack till verkställande direktör Peter Kruk samt övriga i ledningen för deras arbete under året. *It was noted that the chairman of the board, Christian Salamon, extended his gratitude towards the leaving board member Jan-Olof Dahlén, for his time and endeavors in the board. It was further extended gratitude towards the CEO Peter Kruk and all other participants in the management for their endeavors throughout the year.*

13. VAL AV REVISOR/APPOINTMENT OF AUDITOR

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor för tiden intill nästa årsstämma avhållits.

Antecknades att revisionsbolaget har för avsikt att utse auktoriserade revisorn Johan Engstam till huvudansvarig revisor.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the auditing firm Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB as the Company's auditor for the time until the next annual general meeting has been held. It was noted that the auditing firm intends to appoint authorized public accountant Johan Engstam as the auditor in charge.

14. BESLUT OM VALBEREDNING/RESOLUTION ON NOMINATION COMMITTEE

Beslutades att fastställa instruktion för valberedningen i enlighet med valberedningens förslag som framgår av Bilaga 4.

It was resolved to establish the instruction for the nomination committee in accordance with the nomination committee's proposal as set out in Appendix 4.

15. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM NYEMISSION AV AKTIER/RESOLUTION ON AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE SHARES

Beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

It was resolved to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, resolve to issue new shares in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was adopted by a required majority.

16. BESLUT OM BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN ATT BESLUTA OM FÖRVÄRV AV EGNA AKTIER /RESOLUTION ON AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO RESOLVE ON ACQUISITION OF TREASURY SHARES

Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6.

It was resolved on an authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 6.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolution was adopted by a required majority.

17. BESLUT OM LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM (LTIP 2023/2026)/RESOLUTION ON A LONG-TERM INCENTIVE PROGRAM (LTIP 2023/2026)

- a) Beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2023/2026) i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

It was resolved to implement a long-term incentive program (LTIP 2023/2026) in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7.

- b) Beslutades om en riktad emission av 776 000 teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

It was resolved on a directed issue of 776,000 warrants in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7.

- c) Beslutades att godkännana dotterbolagets vidareöverlåtelse av teckningsoptioner till nyckelpersonal i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

It was resolved to approve the subsidiary's transfer of warrants to key-employees in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7.

- d) Beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

It was resolved on an authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7.

- e) Beslutades om godkännande av överlåtelse av egna aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7.

It was resolved to approve transfer of treasury shares in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7.

Antecknades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

It was noted that the resolutions were adopted by a required majority.

18. FRAMLÄGGANDE AV STYRELSENS ERSÄTTNINGSRAPPORT FÖR GODKÄNNANDE/PRESENTATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' REMUNERATION REPORT FOR APPROVAL

Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport, Bilaga 8. Det antecknades att ersättningsrapporten framlagts genom att den hållits tillgänglig på Bolagets webbplats under mer än tre veckor före stämman.

It was resolved to approve the board of directors' remuneration report, Appendix 8. It was noted that the remuneration report had been presented by having been held available on the Company's website for more than three weeks before the meeting.

19. STÄMMANS AVSLUTANDE/CLOSING OF THE ANNUAL GENERAL MEETING

Ordföranden vid stämman förklarade årsstämman 2023 avslutad.

The annual general meeting of 2023 was declared closed by the chairman of the annual general meeting.

* * * * *

Vid protokollet:
By the minutes:

Lisa Brink

Justeras:
Attested:

Emma Norburg

Christoffer Geijer

Jan Särllvik

STYRELSENS FÖRSLAG

till vinstdisposition tillika förslag till villkor för vinstutdelning samt motiverat yttrande i enlighet med 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen för NCAB Group AB (publ) föreslår att årsstämman den 9 maj 2023 beslutar att vinsten enligt den fastställda balansräkningen ska disponeras på så sätt att en utdelning till aktieägarna ska utgå med 1,10 kronor per aktie att utbetalas i maj månad 2023. Resterande resultat föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen föreslår att följande villkor ska gälla för vinstutdelningen:

- 1,10 kronor ska delas ut per aktie,
- den 11 maj 2023 är avstämningsdag, och
- den 16 maj 2023 är dag för utbetalning.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen (2005:551). Moderbolagets och koncernens resultat och ställning är god, vilket framgår av den senaste resultat- och balansrapporten. Styrelsen bedömer att föreslagen utdelning har täckning i eget kapital och ligger inom ramen för bolagets utdelningspolicy. Kapitältäckningsgrad och likviditet kommer även efter föreslagen utdelning att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Därmed anser styrelsen att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till

1. de krav som verksamhetens (bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
2. bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2023

Styrelsen

THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL

for the allocation of profits, together with the proposal for payment of dividends and statement pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551)

The board of directors of NCAB Group AB (publ) proposes that the annual general meeting to be held on 9 May 2023 resolves that the profit according to the adopted balance sheet shall be disposed of in such a way that a dividend to the shareholders shall be paid with SEK 1.10 per share to be paid in May 2023. The remaining result is proposed to be carried forward.

The board of directors proposes that the following terms shall govern the payment of dividends:

- SEK 1.10 shall be paid per share,
- 11 May 2023 shall be the record day, and
- 16 May 2023 shall be the date of disbursement.

The board of directors gives the following statement pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act (2005:551). As indicated in the most recent income statement and balance sheet, the results and the position of the parent company and the group are good. The board of directors considers the proposed dividend to be covered by the shareholders' equity and within the principles of the company's dividend policy. The capital cover rate and liquidity will, after the proposed dividend, continue to be adequate in relation to the field of business within which the group operates.

Therefore, the board of directors considers the proposed dividend defensible with references to

1. the requirements regarding the size of the shareholders' equity in relation to the nature, scope and risks in relation to the conducted business (both those of the company and of the group), and
2. the consolidation requirements, liquidity and the position in general for each of the company and the group.

Stockholm in April 2023

The board of directors

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i NCAB Group AB (publ)

Valberedningen för NCAB Group AB (publ) ("NCAB") inför årsstämman 2023 består av Per Hesselmark (R12 Kapital och valberedningens ordförande), Jan Dworsky (Swedbank Robur), Christoffer Geijer (SEB Investment Management), Jan Särilvik (AP4) och Christian Salamon (styrelseordförande i NCAB).

Valberedningens arbete

Valberedningen har inför årsstämman 2023 haft fyra protokollförda möten och har därutöver haft ett flertal informella kontakter. Valberedningen har intervjuat samtliga styrelseledamöter inklusive VD. Valberedningen har även fått en presentation av styrelsens egen utvärdering av dess arbete. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp och valberedningen har diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Information har funnits tillgänglig på NCABs webbplats om hur aktieägare har kunnat lämna förslag till valberedningen. Valberedningen har inte mottagit något förslag från aktieägare. Valberedningen har även diskuterat och utvärderat ersättningsnivån till styrelsen.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande till NCAB:s styrelse:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara sju utan suppleanter,
- att styrelseledamöterna, med undantag för Jan-Olof Dahln som undanbett omval, omväljs,
- att Christian Salamon omväljs till styrelseordförande och
- att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 311 000 (3 725 000) att fördelas med SEK 724 000 (700 000) till styrelsens ordförande och SEK 362 000 (350 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav samt SEK 543 000 (525 000) till övriga ordinarie ledamöter. Vidare ska SEK 181 000 (175 000) fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 78 000 (75 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt SEK 26 000 (25 000) till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet. Inget arvode föreslås till ledamot som är anställd i koncernen.

Motiverat yttrande

Valberedningen har som underlag för sitt arbete erhållit en redovisning från styrelsens ordförande avseende styrelsen och dess arbete, och blivit presenterad styrelsens egen utvärdering, som i form av en strukturerad enkät har genomförts för att utvärdera styrelsen och dess arbete. Därutöver har valberedningen intervjuat samtliga styrelseledamöter inklusive VD. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet, kompetens och beroende, har diskuterats. Utvärderingens slutsats och intervjuerna visar på stort engagemang hos samtliga styrelseledamöter, samt att styrelsen fungerar bra som grupp samt har rätt sammansättning och hög kompetensprofil.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst NCAB:s verksamhet och utvecklingsskede och för att även fortsättningsvis kunna leda bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har tillämpat regel 4:1 i Svensk Kod för Bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslag till styrelse. Valberedningen har därför beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har arbetat utifrån att ett mångfaldsperspektiv är väsentligt vid styrelsens sammansättning och att en jämn könsfördelning eftersträvas.

Valberedningen noterar att Jan-Olof Dahln har avböjt omval av åldersskäl och bedömer att sju styrelseledamöter valda av bolagsstämman är ett lämpligt antal ledamöter.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i NCAB. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet.

Valberedningen föreslår en höjning av styrelsearvodet per ledamot på cirka 3,5 procent, vilket leder till en sänkning av det totala styrelsearvodet om cirka 11 procent. Nivån på arvodet motiveras av att bolaget ska erbjuda ett rimligt arvode för den tid som styrelseledamöterna lägger ner och förväntas lägga ner, givet bolagets nuvarande storlek och internationella närvaro kombinerat med bolagets förväntade framtida organiska tillväxt och förvärvsaktivitet.

Christian Salamon och Per Hesselmark har inte deltagit i valberedningens beslut såvitt avser dem själva.

Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Presentationer av de personer som valberedningen föreslagit för omval till styrelsen finns på NCAB:s webbplats, www.ncabgroup.com.

Stockholm i april 2023
NCAB Group AB (publ)
Valberedningen



The nomination committee's explanatory statement regarding its proposal for election of the board of directors in NCAB Group AB (publ)

The nomination committee of NCAB Group AB ("NCAB") before the annual general meeting 2023 is composed by Per Hesselmark (R12 Kapital and chairman of the nomination committee), Jan Dworsky (Swedbank Robur), Christoffer Geijer (SEB Investment Management), Jan Särilvik (AP4) and Christian Salamon (chairman of NCAB).

The work of the nomination committee

The nomination committee has held four meetings, at which minutes were taken, in advance of the general meeting 2023 and in addition has had several contacts on an informal basis. The nomination committee has interviewed all of the directors including the CEO. The nomination committee has also been presented the board of directors' evaluation of the board work. Special attention has been paid to the composition of the board of directors and how the board of directors works as a group, and the nomination committee has discussed the evaluation of the board of directors' work. Shareholders have had the opportunity to submit proposals and opinions to the nomination committee in accordance with the instructions set out on NCAB's website. No proposals from shareholders have been received. The nomination committee has also discussed and evaluated the level of remuneration to the board of directors.

The nomination committee's proposal regarding the board of directors

The nomination committee hereby proposes the following.

- that the board of directors shall consist of seven directors appointed by the general meeting without deputy directors,
- that all directors, with the exception of Jan-Olof Dahlén, who has declined re-election, shall be re-elected
- that Christian Salamon is re-elected chairman of the board and
- that the remuneration of the board of directors is set to SEK 3,311,000 (3,725,000) in total to be allocated with SEK 724,000 (700,000) to the chairman of the board and SEK 362,000 (350,000) to the directors of the board with a major shareholding and SEK 543,000 (525,000) to other directors of the board. Further, SEK 181,000 (175,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 78,000 (75,000) to each of the members of the audit committee and SEK 26,000 (25,000) to each of the members of the remuneration committee (including its chairman). No remuneration is proposed for a member of the board who is employed by the group.

Explanatory statement

The nomination committee has, as a basis for the work in the committee, been given a presentation by the chairman of the board regarding the board of directors and its work. Further, the nomination committee has been given a presentation of the board of director's own evaluation, which has been conducted through a structured survey in order to evaluate the board of directors and its work. In addition, the nomination committee has interviewed all of the directors including the CEO. The size of the board of directors as well as its composition, regarding for example industry experience, competence and dependence, has been discussed. The conclusion of the evaluation and the interviews have shown an extensive commitment amongst all directors, that the board of directors works well as a group and that it has the right composition and a high level of competence.

The nomination committee has, in its work preparing for the annual general meeting, had the aim of assuring that the board of directors as a whole has the competence and the experience needed, taking into account NCAB's current position and phase of development as well as the board's ability

to continue to lead the company successfully. The nomination committee has, in its work with the proposal, applied section 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code as its diversity policy. The nomination committee has therefore taken into account the need for diversity and breadth of qualifications, experience and background of the board of directors, with respect to the future strategy, governance and control of the company. The nomination committee has worked on the basis that diversity is important in composing the board and that gender balance is desirable.

The nomination committee notes that Jan-Olof Dahlén has declined re-election due to age and the committee's opinion is that seven directors of the board (appointed by the general meeting) is a suitable number of directors.

The nomination committee's opinion is that the proposed board of directors is a group of people with breadth and a multitude of skills who are motivated and suitable for the tasks required of the board of NCAB. The nomination committee is also of the opinion that the directors supplement each other with regards to competence and experience.

The nomination committee proposes an increase of the board fee of approximately 3.5 percent per board member, which results in a reduction of the total board fee of approximately 11 percent. The rationale for the proposed fee is that the company shall offer a reasonable fee for the time that the board members commit and are expected to commit, given the company's current size and international presence combined with the company's expected future organic growth and expansion activity.

Christian Salamon and Per Hesselmark have not participated in the decisions of the nomination committee as far as it concerns themselves.

The nomination committee's opinion is that the proposed board of directors fulfils the requirements pursuant to the Swedish Corporate Governance Code regarding board members' independence.

Presentations of the directors of the board proposed for re-election by the nomination committee are available on NCAB's website, www.ncabgroup.com.

Stockholm in April 2023
NCAB Group AB (publ)
The nomination committee



Valberedningens förslag inför årsstämman 2023 i NCAB Group AB (publ)

Valberedningen för NCAB Group AB (publ) ("NCAB") inför årsstämman 2023 består av Per Hesselmark (R12 Kapital och valberedningens ordförande), Jan Dworsky (Swedbank Robur), Christoffer Geijer (SEB Investment Management), Jan Särllvik (AP4) och Christian Salamon (styrelseordförande i NCAB).

Valberedningens förslag till ordförande vid årsstämman

Valberedningen föreslår att advokat Emma Norburg från Advokatfirma DLA Piper utses till ordförande på årsstämman, och vid eventuellt förhinder, den som Emma Norburg anvisar.

Valberedningens förslag till val av styrelse och styrelseordförande samt styrelsearvode

Valberedningen föreslår följande till NCAB:s styrelse:

- att antalet stämموvalda styrelseledamöter ska vara sju utan suppleanter,
- att befintliga styrelseledamöterna Christian Salamon, Peter Kruk, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer och Hans Ståhl omväljs för tiden intill nästa årsstämma har avhållits,
- att Christian Salamon omväljs till styrelseordförande, och
- att styrelsearvodet fastställs till totalt SEK 3 311 000 (3 725 000) att fördelas med SEK 724 000 (700 000) till styrelsens ordförande och SEK 362 000 (350 000) för ordinarie ledamöter med betydande aktieinnehav samt SEK 543 000 (525 000) till övriga ordinarie ledamöter. Vidare ska SEK 181 000 (175 000) fördelas till ordföranden i revisionsutskottet och SEK 78 000 (75 000) till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet samt SEK 26 000 (25 000) till envar av ledamöter (inkl. ordförande) i ersättningsutskottet. Inget arvode föreslås för ledamot som är anställd i koncernen.

Jan-Olof Dahlén har meddelat valberedningen att han inte står till förfogande för omval.

Presentation av de föreslagna kandidaterna liksom valberedningens motiverade yttrande återfinns på NCABs webbplats, www.ncabgroup.com.

Valberedningens förslag till val av revisor samt revisorsarvode

Valberedningen föreslår omval av ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB. Revisionsbyrån har uttalat att om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget, kommer Johan Engstam att utses till huvudansvarig revisor.

Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning.

Valberedningens förslag överensstämmer med revisionsutskottets rekommendation.

Valberedningens förslag till valberedning inför årsstämman 2024

Valberedningen föreslår att valberedning inför årsstämman 2024 ska utses enligt bifogat förslag.

Stockholm i april 2023
NCAB Group AB (publ)
Valberedningen

Förslag till instruktion för valberedning inför bolagsstämman 2024 i NCAB Group AB (publ)

Valberedningen ska bestå av ledamöter utsedda av de fyra största aktieägarna enligt Euroclears register per den sista bankdagen i augusti 2023. Styrelsens ordförande skall under september 2023 kontakta dessa aktieägare för att sammankalla valberedningen. Styrelsens ordförande skall ingå i valberedningen. Valberedningen utser ordförande inom sig. Om ledamot lämnar valberedningen eller vid en ägarförändring som innebär att ledamot utsedd av aktieägare som inte längre tillhör de största aktieägarna bör, om valberedningen finner det lämpligt, dess sammansättning ändras på sätt som valberedningen beslutar. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart ledamöterna och valberedningens ordförande har utsetts. Ersättning för arbete i valberedningen ska ej utgå.

Valberedningen har till uppgift att framlägga förslag till bolagsstämman vad avser:

- Ordförande vid årsstämma;
- Styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor;
- Styrelsearvode fördelat mellan ordförande och övriga ledamöter;
- Arvodering för arbete i styrelsens utskott;
- Arvodering av revisorer; och
- Valberedning för nästkommande bolagsstämma.



The nomination committee's proposal to the general meeting 2023 of NCAB Group AB (publ)

The nomination committee of NCAB Group AB ("**NCAB**") before the annual general meeting 2023 is composed by Per Hesselmark (R12 Kapital and chairman of the nomination committee), Jan Dworsky (Swedbank Robur), Christoffer Geijer (SEB Investment Management), Jan Särilvik (AP4) and Christian Salamon (chairman of NCAB).

The nomination committee's proposal for the chairman of the annual general meeting

The nomination committee proposes that attorney at law Emma Norburg from Advokatfirma DLA Piper is appointed chairman of the annual general meeting, and if she is unavailable, the person Emma Norburg appoints.

The nomination committee's proposal for appointment of the board of directors and chairman of the board of directors and remuneration for the board of directors

The nomination committee hereby proposes the following regarding the board of directors of NCAB:

- that the board of directors shall consist of seven directors appointed by the general meeting without deputy directors,
- that current directors, Christian Salamon, Peter Kruk, Per Hesselmark, Magdalena Persson, Hans Ramel, Gunilla Rudebjer and Hans Ståhl are re-elected for the period until the next annual general meeting has been held,
- that Christian Salamon is re-elected as chairman of the board, and
- that the remuneration of the board of directors is set to SEK 3,311,000 (3,725,000) in total to be allocated with SEK 724,000 (700,000) to the chairman of the board and SEK 362,000 (350,000) to the directors of the board with a major shareholding and SEK 543,000 (525,000) to other directors of the board. Further, SEK 181,000 (175,000) shall be allocated to the chairman of the audit committee and SEK 78,000 (75,000) to each of the members of the audit committee and SEK 26,000 (25,000) to each of the members of the remuneration committee. No remuneration is proposed for a member of the board who is employed by the group.

Jan-Olof Dahlén has informed the nomination committee that he is not available for re-election.

A presentation of the proposed directors and the nomination committee's explanatory statement will be made available on the NCAB's website, www.ncabgroup.com.

The nomination committee's proposal for appointment of auditor and remuneration to the auditor

The nomination committee proposes re-election of ÖhrlingsPriceWaterhouseCoopers AB. The auditing firm has declared that if the annual general meeting resolves in accordance with the proposal, Johan Engstam will be appointed as auditor in charge.

Remuneration to the auditors is proposed to be paid according to approved account.

The nomination committee's proposal is in conformity with the audit committee's recommendation.

The nomination committee's proposal for nomination committee before the annual general meeting 2024

The nomination committee proposes that nomination committee before the annual general meeting 2024 shall be appointed according to the attached proposal.

Stockholm April 2023
NCAB Group AB (publ)
The nomination committee

Proposal on instruction for nomination committee for the 2024 AGM in NCAB Group AB (publ)

The nomination committee shall consist of members appointed by the four largest shareholders according to Euroclear's register as of the last business day in August 2023. The chairman of the board of directors shall in September 2023 contact these shareholders in order to convene the nomination committee. The chairman of the board of directors shall be part of the nomination committee. The nomination committee appoints its chairman amongst its members. If a member leaves the nomination committee or in the event of a change in ownership resulting in the member appointed by a shareholder no longer being one of the largest shareholders, the nomination committee's composition shall, if the nomination committee finds it appropriate, be changed as the nomination committee decides. The composition of the nomination committee shall be made public as soon as the members and the chairman of the nomination committee have been appointed. There shall be no remuneration for the work performed in the nomination committee.

The nomination committee's task is to present proposals to the general meeting regarding:

- Chairman of the general meeting;
- Board members, chairman of the board and auditor;
- Fees to the board members, divided between the chairman and other members;
- Remuneration for work in the board's committees;
- Remuneration of auditors; and
- Nomination committee for the next general meeting.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier (punkt 15)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av aktier. Ökningen av aktiekapitalet får – om den sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – motsvara en utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången. Betalning ska ske kontant, kvittning eller genom apport. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering.

För giltigt beslut av årsstämman fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Resolution on authorization for the board of directors to issue shares (item 15)

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to authorize the board of directors to, until the next annual general meeting, with or without deviation from the shareholders' preferential rights, on one or several occasions resolve to issue new shares. The increase of the share capital may – where it entails a deviation from the shareholders' preferential rights – correspond to a dilution of a maximum of 10 percent of the share capital at the time of the first use of the authorization. Payment shall be made in cash, by way of set-off or with capital contributed in kind (*Sw. apport*). The authorization shall primarily be used for the purpose of acquisitions or financing.

A valid resolution by the annual general meeting requires that shareholders holding not less than two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the annual general meeting vote in favor of the proposal.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen under tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv av egna aktier i Bolaget enligt följande.

- Förvärv ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets totala innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie för den på börsen vid var tid gällande kursen.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.
- Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att ge styrelsen ett instrument att löpande under året anpassa och förbättra Bolagets kapitalstruktur och därigenom skapa ytterligare värde för aktieägarna. En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl Bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Med hänsyn till Bolagets ställning idag och ovan nämnda förhållanden anser styrelsen att förslaget bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till i) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och ii) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

För giltigt beslut av årsstämman krävs att aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna måste rösta för förslaget.

Resolution on authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares (item 16)

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves on authorization for the Board of Directors during the period until the next Annual General Meeting on one or more occasions, deciding on the acquisition of own shares in the Company as follows.

- Acquisitions will be made over Nasdaq Stockholm.
- Acquisition of not more than so many shares that the Company in total holds at maximum 10 per cent of the total number of shares in the Company at any given time.
- Acquisitions may be made at a price per share for the price prevailing on the stock exchange at any given time.
- Acquisitions shall be made in accordance with Nasdaq Stockholm's rules and regulations in force at any given time.
- The authorization may be exercised on one or more occasions until the next Annual General Meeting.

The Board of Directors submits the following reasoned opinion in accordance with Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The purpose of the authorization to acquire own shares is to provide the Board of Directors with an instrument to continuously adapt and improve the Company's capital structure during the year, thereby creating additional value for shareholders. A prerequisite for authorizing the Board of Directors to carry out acquisitions of own shares is that both the Company's capital adequacy ratio and liquidity even after the acquisition of own shares have been completed will be reassuring in relation to the business in which the Group operates.

In view of the Company's position today and the above-mentioned circumstances, the Board of Directors considers that the proposed authorization for the Board of Directors to carry out acquisitions of own shares is justifiable in view of i) the requirements that the nature, scope and risks of the business (the Company and the Group) place on the size of the equity, and ii) the Company's and the Group's consolidation needs, liquidity and position in general.

For a valid resolution by the Annual General Meeting, shareholders representing at least two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the Meeting must vote in favor of the proposal.

Beslut om långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2023/2026) (punkt 17)

Årsstämman 2021 och 2022 har beslutat om införande av långsiktiga incitamentsprogram för nyckelpersonal.

I tidigare beslut har angetts att det är styrelsens avsikt att föreslå nya motsvarande program att antas årligen på kommande årsstämmor. Styrelsen föreslår därför att årsstämman, i enlighet med vad som anges nedan, fattar beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersonal i koncernen på motsvarande villkor som för LTIP 2021/2024 och LTIP 2022/2025 för att stimulera dem till fortsatt långsiktigt engagemang och fortsatt goda prestationer såväl som för att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare.

En förutsättning för ett framgångsrikt genomförande av koncernens affärsstrategi och bevarande av dess långsiktiga intressen är att koncernen kan behålla de bästa kompetenserna och deras lojalitet, och att Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen ("**Nyckelpersonal**") fortsätter att leverera bra resultat och att prestera på en mycket hög nivå. Styrelsen finner det viktigt och i alla aktieägares intresse att Nyckelpersonal i koncernen har ett långsiktigt intresse av en positiv utveckling av Bolagets aktiekurs. Dessutom vill styrelsen uppmuntra Nyckelpersonalen att göra investeringar i Bolaget.

Mot bakgrund av ovanstående föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att (a) införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2023/2026**") för Nyckelpersonal, (b) genomföra en riktad emission av högst 776 000 teckningsoptioner, (c) godkänna att det helägda dotterbolaget som tecknar Teckningsoptionerna överläter dessa för att säkerställa leverans till deltagarna, (d) bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier och (e) godkänna överlåtelse av egna aktier för att säkerställa leverans till deltagare i incitamentsprogrammen.

(a) Införande av långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2023/2026**").

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram ("**LTIP 2023/2026**") omfattande högst 776 000 aktier i Bolaget, enligt följande huvudsakliga villkor:

- Upp till 45 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen kommer att erbjudas deltagande i LTIP 2023/2026.
- Deltagande i LTIP 2023/2026 förutsätter att deltagarna med egna medel förvärvar aktier i Bolaget ("**Investment Shares**") till marknadspris. Om Investment Shares behålls till och med den 31 maj 2026 ("**Sparperioden**") och deltagare kvarstår i anställningen i koncernen under hela Sparperioden, berättigar därefter varje Investment Share rätt att förvärva upp till fyra aktier i Bolaget ("**Performance Shares**") till ett pris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 11 maj 2023 till och med den 24 maj 2023 på Nasdaq Stockholm.
- Det maximala antal Performance Shares som Nyckelpersonal har rätt att förvärva, förutsatt att övriga krav för rätt att förvärva Performance Shares är uppfyllda, framgår nedan. Antalet Performance Shares som varje Investment Share ger rätt till (ett decimaltal mellan noll och fyra och som avrundas på aggregerad nivå för individen till ett jämnt antal aktier) beslutas av styrelsen och är kopplad till av styrelsen beslutat mått på kapitalkostnadsjusterat resultat (EBITA justerat med en kalkylkostnad för sysselsatt

kapital). Nyckeltalet avses relatera till Bolagets finansiella mål och spegla Bolagets strategiska prioriteter. Vidare är en förutsättning för erhållande av Performance Shares att deltagarna inte agerar i strid mot Bolagets policyer under Sparperioden.

Kategori	Max tilldelning av Performance Shares
VD i Bolaget	160 000
CFO i Bolaget	120 000
Övrig koncernledning/nyckelpersoner	30 000 – 48 000 (beroende på befattning)

- Förvärv av Investment Shares ska ske senast den 27 maj 2023, med rätt för styrelsen att förlänga denna period om det under perioden skulle föreligga hinder mot deltagares förvärv eller för det fall att en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget skulle infalla.
- Performance Shares erhålls senast den 30 juni 2026. Förvärv av Performance Shares sker, enligt Bolagets styrelses val, genom att deltagaren i programmet vederlagsfritt erhåller teckningsoptioner av serie 2023/2026 som byts ut mot aktier enligt villkoren härför eller genom att deltagaren i programmet förvärvar aktier från Bolaget.
- Rätten att förvärva Performance Shares kan inte överlåtas.
- För deltagande i programmet förutsätts att detta kan ske enligt gällande lag i de länder som berörs samt att sådant deltagande, enligt styrelsens bedömning, kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- Antalet Performance Shares ska vara föremål för sedvanlig omräkning till följd av mellanliggande uppdelning och sammanläggning av aktier, fondemission, företrädesemission och/eller andra liknande bolagshändelser.
- Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2023/2026 inom ramen för de ovan angivna huvudsakliga villkoren samt även ha rätt att göra de smärre justeringar av dessa villkor som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa skäl. Styrelsen ska därutöver ha rätt att göra justeringar av och avvikelser från villkoren på grund av lokala regler i andra jurisdiktioner än Sverige och förekommande marknadspraxis.

(b) Riktad emission av teckningsoptioner.

För att säkerställa leverans av Performance Shares i LTIP 2023/2026 föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

- Bolaget ska emittera högst 776 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 ("**Teckningsoptionerna**").

- Rätt att teckna Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av Bolaget helägda dotterbolaget NCAB Group Sweden AB, org.nr 556622-9364 ("**Dotterbolaget**").
- Överteckning kan inte ske.
- Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 31 maj 2023. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden. Teckningsoptionerna tilldelas Dotterbolaget vederlagsfritt.
- Varje Teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 15 maj 2026 till 30 juni 2026. För det fall att denna period skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 11 maj 2023 till och med den 24 maj 2023 på Nasdaq Stockholm. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.
- Aktier emitterade som ett resultat av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av nyemissionen hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB.
- De fullständiga villkoren för Teckningsoptionerna framgår av separat bilaga. Som framgår därav kan teckningskursen, liksom antalet aktier som Teckningsoption berättigar till teckning av, komma att omräknas vid aktiesplit, fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.
- Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av Teckningsoptionerna att uppgå till högst 7 760 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av en aktiesplit, emissioner med mera.
- Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Performance Shares till deltagarna i LTIP 2023/2026.
- Vid full nyteckning med stöd av samtliga Teckningsoptioner kan högst 776 000 nya aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier såväl som av det totala antalet röster i Bolaget, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av vissa händelser som framgår av separat bilaga. Utspädningen är beräknad som totalt antal nya aktier dividerat med totalt antal aktier efter ökningen av antalet aktier samt totalt antal nya röster dividerat med totalt antal röster efter ökningen av antalet röster.
- Styrelsen bemyndigas att göra sådana mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan krävas i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

(c) Godkännande av Dotterbolagets överlåtelse av Teckningsoptioner.

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om godkännande om överlåtelse av Teckningsoptioner på följande villkor:

- Dotterbolaget har rätt att erbjuda och överföra Teckningsoptionerna vederlagsfritt till Nyckelpersonal inom ramen för LTIP 2023/2026.
- Den slutliga tilldelningen beror på tilldelningen av Performance Shares enligt punkt (a) ovan.
- Överlåtelse av Teckningsoptionerna från Dotterbolaget till Nyckelpersonalen ska ske vederlagsfritt.

(d) Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier enligt följande:

- Förvärv ska ske över Nasdaq Stockholm.
- Förvärv får ske av högst så många aktier att Bolagets totala innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Förvärv får ske till ett pris per aktie för den på börsen vid var tid gällande kursen.
- Förvärv ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms vid var tid gällande regelverk.
- Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma.

Styrelsen lämnar följande motiverade yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen (2005:551).

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra leverans av aktier till deltagare i Bolagets vid var tid utestående incitamentsprogram och styrelsen föreslår därför att årsstämman fattar beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier. En förutsättning för bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är att såväl Bolagets kapitaltäckningsgrad som likviditet även efter genomfört förvärv av egna aktier kommer att vara betryggande i relation till den verksamhet koncernen verkar inom.

Med hänsyn till Bolagets ställning idag och ovan nämnda förhållanden anser styrelsen att föreslaget bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier är försvarligt med hänsyn till i) de krav som verksamhetens (Bolagets respektive koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och ii) Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

(e) Beslut om överlåtelse av egna aktier.

För att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares inom ramen för Bolagets utestående incitamentsprogram föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av egna aktier på följande villkor:

- Bolaget har rätt att överlåta högst det antal aktier som innehas av Bolaget i syfte att säkerställa leverans av Investment Shares och Performance Shares till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram.
- Rätt att förvärva aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ska tillkomma deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram, med rätt för envar deltagare att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för respektive incitamentsprogram.
- Nämnda deltagares rätt att förvärva aktier kan utövas under den tid som deltagarna med egna medel ska förvärva Investment Shares i Bolaget och under den tid som deltagarna har rätt att förvärva Performance Shares enligt det aktuella incitamentsprogrammet. För det fall att någon av dessa perioder skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.
- Överlåtelse av egna aktier såsom Investment Shares ska ske till marknadspris och överlåtelse av aktier såsom Performance Shares ska ske till ett pris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 11 maj 2023 till och med den 24 maj 2023 på Nasdaq Stockholm.
- Antalet aktier som överläts enligt Bolagets utestående incitamentsprogram kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, uppdelning och/eller sammanläggning av aktier, företrädesemission eller liknande händelser som påverkar antalet aktier i Bolaget.
- Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra för Bolaget att överlåta Investment Shares och Performance Shares till deltagarna i Bolagets utestående incitamentsprogram.

Ytterligare information

Kostnader för Bolaget och effekter på nyckeltal

Styrelsen bedömer att LTIP 2023/2026 kommer att föranleda kostnader dels i form av redovisningsmässiga lönekostnader, dels i form av sociala avgifter.

De redovisningsmässiga lönekostnaderna beror på hur många Performance Shares som tjänas in och redovisas som en kostnad men har ingen kassaflödespåverkande effekt. Baserat på (i) antagandet att 100 procent av de Performance Shares som ingår i LTIP 2023/2026 kommer att tilldelas, (ii) en antagen årlig personalomsättning om 5 procent, innebärande att 776 000 Performance Shares tjänas in och (iii) antagandet att 50 procent och 100 procent av de intjänade Performance Shares får utnyttjas, beräknas de redovisningsmässiga lönekostnaderna för

Performance Shares att uppgå till totalt ca 7,1 miljoner kronor respektive ca 14,2 miljoner kronor under perioden 2023-2026 baserat på Performance Shares verkliga värde vid beräkningstillfället. Performance Shares har inget marknadsvärde eftersom de inte är överlåtbara. Det teoretiska värdet på Performance Shares beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 58,00 kronor, ett antaget lösenpris om 40,60 kronor, en löptid om 3,0 år, en riskfri ränta om 2,62 procent, en antagen volatilitet om 36 procent, har värdet beräknats till ca 21,36 kronor per Performance Share.

Kostnader för sociala avgifter kommer utgå om den anställda slutligen erhåller ett positivt utfall. Sociala avgifter beror dels på hur många Performance Shares som tjänas in och får utnyttjas, dels på värdet av den förmån som deltagaren slutligen erhåller, dvs. på Performance Shares värde vid utnyttjandet 2026, men också på i vilka länder deltagarna är bosatta och vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i dessa länder. Baserat på samma antaganden som ovan samt en antagen aktiekurs om 87,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares, en antagen fördelning mellan olika länder och en därmed antagen genomsnittlig procentsats för sociala avgifter om ca 25 procent, uppgår kostnaderna för de sociala avgifterna till ca 3,9 miljoner kronor respektive ca 7,7 miljoner kronor. Vid samma antaganden som ovan, men en antagen aktiekurs om 116,00 kronor vid utnyttjandet av Performance Shares istället för 87,00 kronor, beräknas kostnaderna för sociala avgifter uppgå till ca 6,3 miljoner kronor respektive ca 12,5 miljoner kronor.

Nedan följer vad den totala (aggregerade) effekten på nyckeltalet EBITA under perioden 2023-2026 uppgår till vid ovan nämnda utfall:

**Reduktion av totalt EBITA under perioden,
att fördelas över programmets längd, miljoner kronor**

		Performance Share som tilldelas	
		50%	100%
Aktiekurs (SEK)	87	11,0	21,9
	116	13,4	26,8

De totala kostnaderna för LTIP 2023/2026 kommer att fördelas över åren 2023-2026. Då samtliga Performance Shares tjänas in år 2026, kommer kostnaderna att fördelas jämnt över perioden. Effekten på EBITA för ett enskilt år kommer därför att bli en del av ovanstående totalkostnad.

Det ska noteras att samtliga beräkningar ovan är preliminära, baseras på antaganden och endast syftar till att ge en illustration av de kostnader som LTIP 2023/2026 kan medföra. Verkliga kostnader kan således komma att avvika från vad som anges ovan.

Utöver kostnader för administration, implementering och utvärdering av LTIP 2023/2026, förväntas inga ytterligare kostnader uppstå i samband med LTIP 2023/2026.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets tidigare aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till

Bolagets årsredovisning för 2022.

Beredning av förslaget

Förslaget har beretts av ersättningsutskottet och antagits av styrelsen bortsett från Peter Kruk. Varken VD, CFO eller annan person som kan komma att omfattas av LTIP 2023/2026 har deltagit i styrelsens beredning och beslut om förslaget.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt punkt (a) ovan krävs att aktieägare företrädande mer än hälften av de avgivna rösterna röstar för förslaget.

För giltiga beslut enligt punkterna (b), (c) och (e) ovan krävs att aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna måste rösta för förslagen.

För giltigt beslut enligt punkt (d) ovan krävs att aktieägare företrädande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna måste rösta för förslaget.

Resolution on a long-term incentive program (LTIP 2023/2026) (item 17)

The annual general meeting 2021 and 2022 resolved, in accordance with implementing a long-term incentive program for key-personnel.

It has been mentioned in the earlier resolutions that it is the intention of the board of directors to propose new corresponding programs to be adopted annually at future annual general meetings. The board of directors therefore proposes that the annual general meeting resolves, in accordance with the below on a long-term incentive program for the key-personnel of the group with corresponding terms and conditions as for the LTIP 2021/2024 and LTIP 2022/2025 in order to stimulate them to continued long-term commitment and continued good performance as well as to increase the group's attractiveness as an employer.

A prerequisite for the successful implementation of the group's business strategy and safeguarding of its long-term interests is that the group is able to retain the best competencies and their loyalty, and that the Company's executive management and other key-personnel of the group ("**Key-Personnel**") continue to deliver results and perform at a very high level. The board of directors finds it important and in all shareholders' interest that Key-Personnel have a long-term interest in a positive development of the share price of the Company. Also, the board of directors would like to encourage the Key-Personnel to make investments in the Company.

In light of the above, the board of directors proposes to the annual general meeting to resolve on (a) implementing a long-term incentive program ("**LTIP 2023/2026**") for Key-Personnel, (b) a directed issue of not more than 776,000 warrants, (c) approving that the wholly-owned subsidiary that subscribes for the warrants transfers them to secure the transfer to the participants, (d) authorizing the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares and (e) approving the transfer of treasury shares to secure the transfer to participants in the incentive programs.

(a) Implementation of a long-term incentive program ("**LTIP 2023/2026**").

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to implement a long-term incentive program ("**LTIP 2023/2026**") including not more than 776,000 shares in the Company on the following principal terms and conditions:

- Up to 45 executive managers and other key personnel in the group will be offered participation in LTIP 2023/2026.
- Participation in LTIP 2023/2026 presupposes that the participants with their own funds acquire shares in the Company ("**Investment Shares**") at market price. If the Investment Shares are retained until 31 May 2026 ("**Savings Period**") and the participant remains in the employment in the group throughout the Savings Period, then each Investment Share entitles the holder to acquire up to four shares in the Company ("**Performance Shares**") at a price corresponding to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 11 May 2023 up to and including 24 May 2023 on Nasdaq Stockholm.
- The maximum numbers of Performance Shares that Key Personnel has the right to acquire, provided that other requirements for the right to acquire Performance Shares are met, appear below. The number of Performance Shares each Investment Share

entitles to (a decimal number between zero and four, and which is rounded off at an aggregate level for the individual to an even number of shares) is decided by the board of directors and is linked to measures of capital cost-adjusted earnings (EBITA adjusted for a calculated cost for capital employed) determined by the board of directors. The key figures are intended to relate to the Company's financial goals and reflect the Company's strategic priorities. Furthermore, a prerequisite for obtaining Performance Shares is that the participants do not act in violation of the Company's policies during the Savings Period.

Category	Maximum allotment of Performance Shares
CEO in the Company	160,000
CFO in the Company	120,000
Other members of the group management/key personnel	30,000 – 48,000 (depending on position)

- Acquisition of Investment Shares must take place no later than 27 May 2023, with the right for the board of directors to extend this period if there are obstacles to a participant's acquisition during the period or in case a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company would arise.
- Performance Shares will be received no later than 30 June 2026. Acquisition of Performance Shares takes place, in accordance with the Company's board of directors' choice, in a way that the participant in the program receives warrants of series 2023/2026, which are exchanged for shares according to the terms and conditions hereof, or that the participant in the program acquires shares from the Company.
- The right to acquire Performance Shares cannot be transferred.
- It is presupposed that participation in the program can take place in accordance with the applicable laws in the countries concerned and that such participation, according to the board of director's assessment, can take place with reasonable administrative costs and financial efforts.
- The number of Performance Shares shall be subject to customary recalculation as a result of intermediate share split and reverse share split, bonus issue, rights issue and/or other similar corporate events.
- The board of directors shall be responsible for the detailed wording and handling of LTIP 2023/2026 within the framework of the above main terms and conditions and also have the right to make the minor adjustments to these terms and conditions that may be required as a result of legal or administrative reasons. In addition, the board of directors shall have the right to make adjustments and deviations from the terms and conditions due to local rules in jurisdictions other than Sweden and existing market practice.

(b) Directed issue of warrants.

In order to secure the transfer of Performance Shares in LTIP 2023/2026, the board of directors

proposes that the annual general meeting resolves upon an issue of warrants on the following terms and conditions:

- The Company shall issue not more than 776,000 warrants of series 2023/2026 (the "**Warrants**").
- The right to subscribe for the Warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to the wholly owned subsidiary of the Company NCAB Group Sweden AB, reg. no. 556622-9364 (the "**Subsidiary**").
- Over-subscription is not allowed.
- Subscription of the Warrants shall take place on a separate subscription list no later than 31 May 2023. The board of directors is entitled to prolong the subscription period. The Warrants shall be allotted to the Subsidiary free of charge.
- Each Warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period 15 May 2026 to 30 June 2026. In case this period would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- The price for the shares at exercise shall be equal to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 11 May 2023 up to and including 24 May 2023 on Nasdaq Stockholm. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.
- Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends that occur after registration of the share issue with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been registered in the share register kept with Euroclear Sweden AB.
- The complete terms and conditions for the Warrants are set forth in a separate appendix. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares, which a Warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a share split, bonus issue, new issue and in certain other cases.
- The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the Warrants, amount to not more than SEK 7,760, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares, which each Warrant entitles subscription for in the event of a share split, issues etcetera.
- The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to allow for the Company to transfer Performance Shares to the participants in LTIP 2023/2026.
- Upon full subscription by virtue of the Warrants, a maximum of 776,000 new shares may be issued, corresponding to a dilution of approximately 0.4 percent of the total number of shares and votes in the Company, however, subject to the increase that may result from a re-calculation of the subscription price and number of shares, which each Warrant entitles subscription for as a result of certain events as set out in a separate appendix. The dilution is calculated as the total number of new shares divided by the

total number of shares after the increase of the number of shares and the total number of new votes divided by the total number of votes after the increase in the number of votes.

- The board of directors is authorized to make such minor adjustments in the annual general meeting's resolution as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

(c) Approval of the Subsidiary's transfer of Warrants.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to approve transfer of Warrants on the following terms and conditions:

- The Subsidiary shall be entitled to offer and transfer the Warrants free of charge to Key-Personnel within the framework of LTIP 2023/2026.
- The final allotment is dependent on the allotment of Performance Shares according to item (a) above.
- Transfer of the Warrants from the Subsidiary to the Key-Personnel shall be free of charge.

(d) Authorization for the board of directors to resolve on acquisition of treasury shares.

In order to secure the transfer of Investment Shares and Performance Shares in the Company's at each time outstanding incentive programs, the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares in accordance with the following:

- Acquisitions shall be made on Nasdaq Stockholm.
- Acquisition of not more than so many shares that the Company in total holds at maximum 10 per cent of the total number of shares in the Company at any given time.
- Acquisitions may be made at a price per share corresponding to the applicable stock market price of the share at any given time.
- Acquisitions shall be made in accordance with the at the time applicable Nasdaq Stockholm regulations.
- The authorization may be exercised on one or several occasions until the next annual general meeting.

The board of directors gives the following statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act (2005:551).

The purpose of the authorization is to make it possible to transfer shares to the participants in the Company's at each time outstanding incentive programs and thus the board of directors proposes that the annual general meeting authorizes the board of directors to acquire treasury shares. A condition for the authorization of the board of directors to acquire treasury shares is

that the Company's capital cover ratio and liquidity, even after an acquisition of the Company's treasury shares, are adequate in relation to the business that the group operates in.

In the light of the Company's current position and the above-mentioned conditions, the board of directors considers the proposed authorization for the board of directors to acquire the Company's treasury shares to be defensible with regard to i) the requirements regarding the size of the shareholders' equity in relation to the nature, scope and risks in relation to the conducted business (both those of the Company and of the group), and ii) the consolidation requirements, liquidity and the position in general for each of the Company and the group.

(e) Resolution on transfer of treasury shares.

To ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares in the Company's outstanding incentive programs, the board of director proposes that the annual general meeting resolves to transfer treasury shares on the following terms and conditions:

- The Company has the right to transfer the number of shares held by the Company to ensure delivery of Investment Shares and Performance Shares to participants in the Company's outstanding incentive programs.
- The right to acquire shares, with deviation from the shareholders' preferential rights, shall belong to participants in the Company's outstanding incentive programs, with the right for each participant to acquire a maximum of the number of shares that follow from the terms and conditions of the relevant incentive program.
- The said participant's right to acquire shares may be exercised during the time that the participants with their own funds must acquire Investment Shares in the Company and during the time that the participants have the right to acquire Performance Shares according to the relevant incentive program. In case any of these periods would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.
- Transfer of treasury shares such as Investment Shares shall take place at market price and transfer of shares such as Performance Shares shall take place at a price corresponding to 70 percent of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 11 May 2023 up to and including 24 May 2023 on Nasdaq Stockholm.
- The number of shares transferred in accordance with the Company's outstanding incentive programs may be subject to recalculation as a result of a bonus issue, share split and/or reverse share split, rights issue or similar events that affect the number of shares in the Company.
- The reason for the deviation from the shareholders' preferential rights in the transfer of treasury shares is to enable the Company to transfer Investment Shares and Performance Shares to the participants in the Company's outstanding incentive programs.

Additional information

Costs for the Company and effects on key figures

The board of directors estimates that LTIP 2023/2026 will incur costs partly in the form of accounting salary costs and partly in the form of social security contributions.

The accounting salary costs depend on how many Performance Shares are earned and are reported as a cost but have no effect on cash flow. Based on (i) the assumption that 100 percent of the Performance Shares included in LTIP 2023/2026 will be allocated, (ii) an assumed annual staff turnover of 5 percent, implying that 776,000 Performance Shares are earned and (iii) the assumption that 50 percent and 100 percent of the earned Performance Shares may be utilized, the accounting salary costs for Performance Shares are estimated to amount to a total of approximately SEK 7.1 million and approximately SEK 14.2 million during the period 2023-2026 based on Performance Shares' fair value at the time of calculation. Performance Shares have no market value because they are not transferable. The theoretical value of Performance Shares has been calculated using the Black & Scholes valuation model. Based on an assumed share price of SEK 58.00, an assumed exercise price of SEK 40.60, a term of 3.0 years, a risk-free interest rate of 2.62 percent, an assumed volatility of 36 percent, the value has been calculated at approximately SEK 21.36 per Performance Share.

Costs for social security contributions will be paid if the employee finally receives a positive outcome. Social security contributions depend partly on how many Performance Shares are earned and may be utilized, and partly on the value of the benefit that the participant ultimately receives, i.e. on Performance Shares' value at utilization in 2026, but also on which countries the participants reside and what percentages apply to social security contributions in these countries. Based on the same assumptions as above and an assumed share price of SEK 87.00 when utilizing Performance Shares, an assumed distribution between different countries and an assumed average percentage for social security contributions of approximately 25 percent, the costs for the social security contributions amount to approximately SEK 3.9 million and SEK 7.7 million respectively. With the same assumptions as above, but an assumed share price of SEK 116.00 when utilizing Performance Shares instead of SEK 87.00, the costs for social security contributions are estimated to amount to approximately SEK 6.3 million and approximately SEK 12.5 million, respectively.

The following is what the total (aggregate) effect on the key figure EBITA during the period 2023-2026 amounts to in the above-mentioned outcome:

**Reduction of total EBITA during the period,
to be distributed during the length of the program, million SEK**

		Performance Share being allotted	
		50%	100%
Share price (SEK)	87	11.0	21.9
	116	13.4	26.8

The total costs for LTIP 2023/2026 will be distributed over the years 2023-2026. When all

Performance Shares are earned in 2026, the costs will be distributed evenly over the period. The effect on EBITA for an individual year will therefore be part of the above total cost.

It should be noted that all calculations above are preliminary, based on assumptions and only aim to provide an illustration of the costs that LTIP 2023/2026 may entail. Actual costs may thus deviate from what is stated above.

In addition to the cost for administration, implementation and evaluation of LTIP 2023/2026, no additional costs are expected to incur in connection with LTIP 2023/2026.

Other share-based incentive programs

Please refer to the Company's annual report of 2022 in respect of other outstanding share-based incentive programs in the Company.

Preparation of the proposal

The proposal has been prepared by the Remuneration Committee and adopted by the board of directors except for Peter Kruk. Neither the CEO, CFO nor any other person who may be covered by LTIP 2023/2026 has participated in the board of director's preparation and decision on the proposal.

Majority requirements

For a valid resolution in accordance with item (a) above, shareholders representing more than half of the votes cast are required to vote in favor of the proposal.

For valid resolutions pursuant to items (b), (c) and (e) above, shareholders representing at least nine tenths of both the votes cast and the shares represented at the meeting must vote in favor of the proposals.

For a valid resolution in accordance with item (d) above, it is required that shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the meeting must vote in favor of the proposal.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2023/2026

TERMS AND CONDITIONS OF WARRANTS, SERIES 2023/2026

Upon interpretation of these terms, the Swedish text shall prevail.

1. Definitioner / Definitions

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.
All references to the following terms have the meanings set out below.

"Aktie" "Share"	en aktie i Bolaget med nuvarande kvotvärde om 0,01 kronor; <i>a share issued by the Company with current quotient value of SEK 0.01;</i>
"Bolaget" "Company"	NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161; <i>NCAB Group AB (publ), org.nr 556733-0161;</i>
"Innehavare" eller "Optionsinnehavare" "Holder" or "Warrant Holder"	innehavare av Teckningsoption; <i>the holder of duly issued Warrant;</i>
"Teckning" "Subscription"	sådan teckning av aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); <i>such new share of the Company, which is referred to in Chapter 14 of the Companies Act (2005:551);</i>
"Teckningskurs" "Subscription Price"	den kurs till vilken Teckning av nya Aktier kan ske; och <i>the price upon subscription of new shares; and</i>
"Teckningsoption" "Warrant"	rätt att teckna en Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor. <i>the right to subscribe for new shares in the Company by payment in cash under these conditions.</i>

2. Teckningsoptioner / Warrants

- 2.1. Antalet Teckningsoptioner uppgår till totalt högst 776 000 stycken.
The number of Warrants amounts to a total of not more than 776,000.

3. Rätt att teckna nya Aktier, Teckningskurs / Right to subscribe for new Shares, Subscription price

- 3.1. Teckningskursen vid utnyttjande av Teckningsoptionen ska motsvara 70 % av den volymvägda genomsnittskursen av genomförda affärer i Bolagets aktier under perioden från och med den 11 maj 2023 till och med den 24 maj 2023 på Nasdaq Stockholm. Priset ska dock inte understiga aktiens kvotvärde.
The subscription price at exercise of the Warrant shall be equal to 70 % of the volume-weighted average price of completed transactions in the Company's shares during the period from and including 11 May 2023 up to and including 24 May 2023 on Nasdaq Stockholm. The price shall however not be lower than the quotient value of the share.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 8 nedan. Teckning kan

endast ske av det hela antal Aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av Aktier kan ej tecknas.

The conversion of the Subscription Price and the number of new Shares which each Warrant entitles the Holder to subscribe for, can take place in the circumstances set forth in paragraph 8 below. Subscription may only comprise the whole number of Shares, which the total number of Warrants entitles each single Holder to exercise. Fractions of shares cannot be subscribed for.

- 3.2. Bolaget förbinder sig att gentemot varje Innehavare svara för att Innehavaren ges rätt att teckna Aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

The Company undertakes to give each Holder the right to subscribe Shares against cash payment subject to the following terms.

- 3.3. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.

The share premium shall be transferred to the unrestricted premium reserve.

4. Anmälan om aktieteckning / Subscription of Shares

- 4.1. Anmälan om Teckning av Aktier med stöd av Teckningsoptioner kan äga rum under perioden 15 maj 2026 till 30 juni 2026 eller den tidigare dag som följer av punkt 8 nedan. För det fall att denna period skulle infalla under en s.k. stängd period eller annan liknande period när det finns insiderinformation i Bolaget kan styrelsen besluta att förlänga perioden.

Application for Subscription of Shares by exercise of Warrants may take place during the period 15 May 2026 to 30 June 2026 or the earlier day according to paragraph 8 below. In case this period would be within a so-called closed period, or other similar period during which inside information exists in the Company, the board of directors may resolve to prolong the period.

- 4.2. Vid anmälan enligt punkt 4.1 ska ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget.

When registering in accordance with section 4.1, the completed established application form must be submitted to the Company.

- 4.3. Anmälan om Teckning är bindande och kan ej återkallas.

Subscription application is binding and cannot be revoked by the Holder.

- 4.4. Inges inte anmälan om Teckning av Aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

If no notification for Subscription of Shares is delivered during the abovementioned time, all rights according to the Warrants are void.

5. Betalning för Aktie vid Teckning / Payment for Shares

- 5.1. Vid anmälan om Teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal Aktier som anmälan om Teckning avser till ett av Bolaget anvisat konto.

Upon notification for Subscription, payment shall be made immediately for the number of Shares to which it relates. Payment shall be made to an account designated by the Company.

- 5.2. Optionsinnehavaren ska erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller utnyttjande av Teckningsoption på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

The Holder is fully and solely responsible for taxes or fees that may be imposed due to the

transfer of, the possession of, or the exercise of Warrants, according to Swedish or foreign legislation or the decision by any Swedish or foreign legal authority.

6. Införing i aktieboken m.m. / Entry in the share register

- 6.1. Teckning verkställs genom att de nya Aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.
Subscription shall be effected through the Company ensuring the interim registration of the new Shares on a Central Securities Depository Account. Following registration at the Swedish Companies Registration Office, the registration on a Central Securities Depository Account shall become final. As stated in paragraph 8 below, in certain cases the date of such final registration on a Central Securities Depository Account may be postponed.
- 6.2. Om Bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om Teckning, verkställs Teckning genom att de nya Aktierna upptas i Bolagets aktiebok som interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya Aktierna i Bolagets aktiebok som aktier.
In the event the Company is not a Central Securities Depository Company at the time of Subscription, Subscription shall be effected by the new Shares being entered as Shares in the Company's share register and subsequently being registered at the Swedish Companies Registration Office.

7. Utdelning på ny Aktie / Dividends on new Shares

- 7.1. De nytecknade Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Aktierna registrerats på avstämningskonto.
The Shares which are newly issued following Subscription shall carry an entitlement to participate in dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after Subscription is effectuated.
- 7.2. Om Bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade Aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket.
In the event the Company is not a Central Securities Depository Company, Shares which are newly issued following Subscription shall entitle the holder to a dividend at the first general meeting following the date which occurs after Subscription is effectuated.

8. Omräkning av teckningskurs m.m. / Recalculation of subscription price, etc.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Optionsinnehavare, vad som följer enligt nedan.

In the following situations, the following shall apply with respect to the rights which shall vest in Warrant Holders.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna punkt kunna leda till att Teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets Aktier.

Recalculation according to the provisions in this section shall under no circumstances cause the Subscription Price to be less than the quotient value of the Company's Shares.

A. Fondemission / Bonus issue

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning – där Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast tre veckor före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

In the event the Company carries out a bonus issue, where Subscription is made in such time that it cannot be effected by no later than three weeks prior to the general meeting at which a bonus issue resolution is to be adopted, Subscription may be effected only after such a general meeting has adopted a resolution thereon. Shares which vest as a consequence of Subscription effected following the bonus issue resolution shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and accordingly shall not be entitled to participate in the bonus issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the bonus issue.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the case of Subscription which is effected following a bonus issue resolution, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

omräknad Teckningskurs =
$$\frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

recalculated Subscription Price =
$$\frac{\text{previous Subscription Price} \times \text{number of Shares prior to the bonus issue}}{\text{number of Shares after the bonus issue}}$$

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna =
$$\frac{\text{föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}$$

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe =
$$\frac{\text{previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe} \times \text{the number of Shares after the bonus issue}}{\text{number of Shares prior to the bonus issue}}$$

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

A recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares in accordance with the provisions above shall be determined as soon as possible after the general meeting has adopted a bonus issue resolution but, where applicable, shall be applied only after the record date for the bonus issue.

B. Sammanläggning eller uppdelning (split) / Reverse share split or share split

Vid sammanläggning eller uppdelning (split) av Bolagets befintliga Aktier har bestämmelserna i punkt A motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

In the case of a reverse share split or share split of the Company's existing Shares, the provisions in subsection A shall apply mutatis mutandis whereupon, where appropriate, the record date shall be deemed to be the day on which a reverse share split or share split takes place at Euroclear, upon request by the Company.

C. Nyemission av Aktier / New issue of Shares

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning ska följande gälla beträffande rätten att delta i emissionen på grund av Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Optionsrätt:

In the case of a new issue with pre-emption rights for the shareholders to subscribe for new Shares in exchange for cash payment or payment by way of set-off, the following shall apply with respect to the right to participate in the new issue by virtue of Shares which have vested as a consequence of Subscription through the exercise of Warrants:

1. Beslutas emissionen av Bolagets styrelse under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i emissionsbeslutet och, i förekommande fall, i underrättelsen enligt 13 kap 12 § ABL till aktieägarna, anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

Where a new issue resolution is adopted by the Company's board of directors subject to approval by the general meeting or pursuant to authorisation granted by the general meeting, the resolution, and where applicable, the notification to the shareholders in accordance with Chapter 13 Section 12 of the Swedish Companies Act, shall state the date by which Subscription must be effected in order that Shares which vest as a consequence of Subscription shall carry an entitlement to participate in the new issue.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning. Aktie, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på Avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på Avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Where the general meeting adopts a new issue resolution, in the event an application for Subscription is made at such a time that the Subscription cannot be effected no later than three weeks prior to the general meeting which adopts the new issue resolution, Subscription shall only be effected after the Company has carried out recalculations. Shares which vest as a consequence of such Subscription shall be the subject of interim registration on a Central Securities Depository Account, and consequently shall not be entitled to participate in the new issue. Final registration on a Central Securities Depository Account shall take place only after the record date for the issue.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av.

In the event of Subscription which is effected at such time that a right to participate in the new issue does not vest, a recalculated Subscription Price shall be applied, as well as a recalculation of the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

The recalculations shall be made by the Company based on the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

(Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

recalculated Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the new issue resolution (the Share's average price)

(the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof)

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by the theoretical value of the Warrant calculated on the basis thereof)

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Marknadsplatsens officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

The Share's average price shall be deemed to correspond to the average of the calculated mean values, for each trading day during the Subscription Period, of the highest and lowest transaction prices listed during the day in accordance with the official quotations on the Marketplace. In the event no transaction price is quoted, the bid price which is quoted as the closing price shall instead be included in the calculation. Days on which neither a transaction price nor a bid price is quoted shall not be included in the calculation.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten beräknas enligt följande formel:

The theoretical value of the subscription right shall be calculated in accordance with the following formula:

teckningsrättens värde = det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (Aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya Aktien)

antalet Aktier före emissionsbeslutet

value of the subscription = right *the maximum number of new Shares which may be issued pursuant to the new issue resolution x (the Share's average price less the subscription price for the new Share)*

the number of Shares prior to adoption of the new issue resolution

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.
In the event a negative value is thereupon obtained, the theoretical value of the subscription right shall be set at zero.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt C. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection C. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Under tid som Bolaget är Avstämningsbolag ska följande gälla. Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på Avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Optionsrätt efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier enligt ovan. Slutlig registrering på Avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

In the event the Company is a Central Securities Depository Company the following shall apply. During the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe, Subscription for Shares shall be effected only on a preliminary basis, whereupon the number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe prior to the recalculation shall be registered on an interim basis on a Central Securities Depository Account. In addition, it is specifically noted that, following recalculations, each Warrant may carry an entitlement to additional Shares pursuant to the above. Final registration on the Central Securities Depository Account shall take place after the recalculations have been determined.

D. Emission av konvertibler eller teckningsoptioner / Issue of convertible debentures or warrants

Vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, har bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 om rätten att delta i nyemission på grund av Aktie som tillkommit genom Teckning motsvarande tillämpning.

In the event of an issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders and in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the provisions of subsection C, first paragraph, subparagraphs 1 and 2 regarding the right to participate in a new issue by virtue of Shares which vest through Subscription shall apply mutatis mutandis.

Vid Teckning som verkställs i sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.
In the event of Subscription for Shares which is exercised at such a time that Subscription is effected after adoption of the issue resolution, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

The recalculation shall be made by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

(Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

recalculated Subscription Price = previous Subscription Price x the Share's average listed price during the subscription period established in the resolution regarding the issue (the Share's average price)

(the Share's average price increased by the value of the subscription right)

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by the value of the subscription right)

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

The value of the subscription right shall be deemed to correspond to the calculated value with adjustments for the new share issue and the market value calculated in accordance with subsection C above.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt ska fastställas av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the subscription period and shall be applied to Subscription for Shares effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined in accordance with this subsection D. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

E. Erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D / Offer to the shareholders in circumstances other than those set forth in subsections A-D

Vid ett riktat erbjudande till aktieägarna i annat fall än som avses i punkt A-D att med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna. Detsamma gäller om Bolaget beslutar att enligt nämnda principer till aktieägarna dela ut värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

In the event the Company, in circumstances other than those set forth in subsections A-D above, extends an offer to the shareholders, subject to shareholders' pre-emption rights pursuant to the principles set forth in the Swedish Companies Act, to acquire securities or rights of any kind from the Company, in the event of Subscription which is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to participate in the offer, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The aforesaid shall also apply where the Company resolves, in accordance with the aforementioned principles, to distribute securities or rights to the shareholders without consideration.

Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formel:

The recalculations shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (Aktiens genomsnittskurs)

(Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde))

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during the application period established in the offer (the Share's average price)*

(the Share's average price increased by the value of the right to participate in the offer (the purchase right value))

omräknat antal Aktier = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x
som varje Optionsrätt (Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)
ger rätt att teckna

Aktiens genomsnittskurs

*recalculated number of = previous number of Shares to which each Warrant provides an
Shares to which each entitlement to subscribe x (the Share's average price increased by
Warrant provides an the purchase right value)
entitlement to subscribe*

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Värdet på inköpsrätten ska så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have received purchase rights and trading has taken place in such rights, the value of the right to participate in the offer shall be deemed to correspond to the purchase right value. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller handel med inköpsrätter annars inte ägt rum, ska omräkningen av Teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan, varvid värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event the shareholders have not received purchase rights, or trading in purchase rights has otherwise not taken place, the recalculation of the Subscription Price shall take place applying, as far as possible, the principles stated above. The purchase right value shall, as far as possible, be determined on basis of the changed market value of the Company's Shares which can be deemed have occurred due to the offer.

Den omräknade Teckningskursen fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs sedan den omräknade kursen fastställts.

The recalculated Subscription Price shall be determined by the Company as soon as possible after expiry of the offer period and applied in conjunction with Subscriptions effected after the recalculated price has been determined.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Share shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Vid Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknade Teckningskurs och omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställts, ska bestämmelsen i punkt C sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

In the event of Subscription for Shares which is effected before the recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant have been determined, the provisions of subsection C last paragraph above shall be applied.

F. Nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner / New issue or issue of convertible debentures or warrants

Vid nyemission eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, såvitt gäller teckningsoptioner, utan betalning, får Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, utan hinder av att Teckning på grund av Optionsrätt inte har verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om emission.

In the event of a new issue or issue of convertible debentures or warrants with pre-emption rights for the shareholders, in exchange for cash payment or payment by way of set-off or, with respect to warrants, without payment, the Company may decide to grant all Warrant Holders the same pre-emption rights as vest in the shareholders pursuant to the resolution. Notwithstanding that Subscription for Shares pursuant to Warrants has not been effected, each Warrant Holder shall thereupon be deemed to be the owner of the number of Shares which the Warrant Holder would have received had Subscription for Shares been effected at the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Vid ett sådant riktat erbjudande till aktieägarna som avses i punkt E ovan, ska föregående stycke ha motsvarande tillämpning. Det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till ska därvid fastställas efter den Teckningskurs som gällde och det antal Aktier som belöpte på varje Optionsrätt vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

In the event the Company resolves to extend to the shareholders such an offer as referred to in subsection E above, the provisions of the preceding paragraph shall apply mutatis mutandis. The number of Shares which Warrant Holders shall be deemed to own shall thereupon be determined based on the Subscription Price and the number of Shares to which each Warrant provided an entitlement to subscribe, as applicable on the date on which the resolution regarding the offer was adopted.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i punkt F, ska någon omräkning enligt punkt C, D eller E av Teckningskursen inte äga rum.

In the event the Company decides to grant the Warrant Holders pre-emption rights in accordance with the provisions of this subsection F, no recalculation of the Subscription Price shall take place pursuant to subsections C, D or E.

G. Kontant utdelning till aktieägarna / Cash dividend to the shareholders

Vid kontant utdelning till aktieägarna, som innebär att dessa erhåller utdelning som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar överskrider fyra procent av de befintliga Aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att Aktie som erhålls när Teckningen verkställs inte medför rätt till utdelningen tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fyra procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

In the event of a cash dividend to the shareholders, entailing that the shareholders receive dividends which, together with other dividends paid out during same financial year, exceed four per cent of the

existing Share's average price during a period of 25 trading days immediately prior to the day on which the board of directors of the Company publishes its intention to submit a proposal to the general meeting regarding such dividend, in the event Subscription is demanded at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied. The recalculation shall be based on the part of the total dividend which exceeds four per cent of the share's average price during the aforementioned period (extraordinary dividend).

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt nedanstående formler:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs =	föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)

	Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie
<i>recalculated Subscription Price</i>	= <i>previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Share was listed without the right to participate in the extraordinary repayment (the Share's average price)</i>

	<i>the Share's average price increased by the extraordinary dividend paid out per Share</i>
omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna =	föregående antal Aktier, som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie)

	Aktiens genomsnittskurs
<i>recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe</i>	= <i>previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x (the Share's average price increased by extraordinary amount repaid per Share)</i>

	<i>the Share's average price</i>

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the above-stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscription effected thereafter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger fyra procent av Bolagets värde,

ska, vid anmälan om Teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier enligt denna punkt G. Härvid ska Bolagets värde ersätta Aktiens genomsnittskurs i formeln. Bolagets värde ska bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska således baseras på den sammanlagda utdelningen enligt ovan (extraordinär utdelning).

In the event of the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, and a resolution is adopted regarding a cash dividend to the shareholders entailing that the shareholders receive a dividend which, together with other dividends paid out during the same financial year, exceeds four per cent of the Company's value, in conjunction with applications for Subscription which take place at such time that the Shares thereby received do not carry an entitlement to receive such dividend, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares shall be applied in accordance with this subsection G. The Company's value shall thereupon replace the Share's average price in the formula. The Company's value shall be determined by an independent valuer appointed by the Company. The recalculation shall thus be based on the aggregate dividend referred to above (extraordinary dividend).

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställt, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscription which is effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above shall apply mutatis mutandis.

H. Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna / Reduction in the share capital with repayment to the shareholders

Vid minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Optionsrätt.

In the event of a reduction in the share capital with repayment to the shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be applied.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

The recalculation shall be carried out by the Company in accordance with the following formulae:

omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)

(Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)

recalculated Subscription Price = *previous Subscription Price x the Share's average listed price during a period of 25 trading days calculated commencing the day on which the Shares were listed without the right to participate in the repayment (the Share's average price)*

(the Share's average price increase by the amount repaid per Share)

omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna = föregående antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna x (Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie)

Aktiens genomsnittskurs

recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe = previous number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe x (the Share's average price increase by the amount repaid per Share)

the Share's average price

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom indragning av Aktier ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande: *In making a recalculation pursuant to the above where the reduction takes place through redemption of Shares, instead of using the actual amount which is repaid per Share a calculated repayment amount shall be used as follows:*

beräknat återbetalningsbelopp per Aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per indragen Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga betalkurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (Aktiens genomsnittskurs))

det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för indragning av en Aktie minskat med talet 1

calculated repayment amount per Share = (the actual amount repaid per redeemed Share less the Share's market value during a period of 25 trading days immediately preceding the day on which the Shares do not carry an entitlement to participate in the reduction (the Share's average price))

the number of Shares in the Company which form the basis of redemption of a Share less 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med punkt C ovan.

The Share's average price shall be calculated in accordance with subsection C above.

Den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt fastställs av Bolaget två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

The recalculated Subscription Price and the recalculated number of Shares provided by each Warrant shall be determined by the Company two Banking Days after the expiry of the stated period of 25 trading days and shall be applied to Subscriptions effected thereafter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier varje Optionsrätt berättigar till Teckning av fastställt, ska bestämmelserna i punkt C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

In conjunction with Subscriptions which are effected during the period pending determination of a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares to which each Warrant provides an

entitlement to Subscribe, the provisions of subsection C, final paragraph above, shall apply mutatis mutandis.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för notering eller handel på Marknadsplats ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas. Härvid ska istället för vad som anges beträffande Aktiens genomsnittskurs, värdet på Aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

In the event the Company's Shares are not listed or traded on a Marketplace, a recalculated Subscription Price and recalculated number of Shares shall be determined. In lieu of the provisions regarding the Share's average price, the value of the Shares shall thereupon be determined by an independent valuer appointed by the Company.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom indragning av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapital - skulle genomföra återköp av egna Aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier som varje Optionsrätt berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan.

In the event of the Company's share capital is to be reduced through redemption of Shares with repayment to the shareholders and such reduction is not mandatory, or where the Company is to carry out a buyback of its Shares - without a reduction in the share capital being involved - but where, in the Company's opinion, in light of the technical structure and economic effects thereof the measure is comparable to a mandatory reduction, a recalculation of the Subscription Price and number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to Subscribe shall be carried out applying, as far as possible, the principles stated above.

I. Ändamålsenlig omräkning / Appropriate recalculation

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G, H eller M och skulle enligt Bolagets styrelses bedömning tillämpningen av de föreskrivna omräkningsformlerna med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska styrelsen genomföra omräkningen av Teckningskursen och det omräknade antalet Aktier som belöper på varje Optionsrätt på det sätt styrelsen finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

In the event of the Company carries out any measure as referred to in subsections A-E, G, H or M and where, in the Company's board's opinion, in light of the technical structure of the measure or for any other reason, application of the prescribed recalculation formulae cannot take place or results in the financial compensation received by the Warrant Holders being unreasonable compared with the shareholders, the board of directors shall carry out the recalculation of the Subscription Price and the number of Shares provided by each Warrant in such manner as the board deems appropriate in order to obtain a reasonable result.

J. Avrundning / Rounding off

För fastställande av omräknad Teckningskurs ska Teckningskursen avrundas till två decimaler.

In the determination of a recalculated Subscription Price, the Subscription Price shall be rounded off to two decimals.

K. Likvidation / Liquidation

Vid likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får Teckning därefter inte verkställas. Det gäller oavsett likvidationsgrunden och oberoende av om beslutet att Bolaget ska träda i likvidation vunnit laga kraft eller inte.

In the event of liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, no Subscription may be effected thereafter. The aforesaid shall apply irrespective of the reasons for the liquidation and irrespective of whether or not the order that the Company be placed into liquidation has become final.

Samtidigt som kallelse till bolagsstämman sker och innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om saken. I meddelandet ska tas in en erinran om att Teckning inte får verkställas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Simultaneously with the notice convening the general meeting and prior to the general meeting is to consider the issue of whether the Company is to be placed into voluntary liquidation pursuant to Chapter 25, section 1 of the Swedish Companies Act, the Warrant Holders shall be given notice thereof by the Company. The notice shall inform the Warrant Holders that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding liquidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om att det överväger att frivilligt träda i likvidation, ska Optionsinnehavare - oavsett vad som sägs i punkten C om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning - ha rätt att göra anmälan om Teckning av Aktier med utnyttjande av Optionsrätten från den dag då meddelandet lämnats. Det gäller dock bara om Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

In the event the Company gives notice that it is considering entering into voluntary liquidation, notwithstanding the provisions of section C regarding the earliest date for demanding Subscription, the Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription for Shares through exercise of Warrants commencing the day on which notice is given. However, the aforesaid shall apply only where Subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the general meeting at which the issue of the Company's liquidation is to be addressed.

L. Fusion / Merger

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får påkallande av Teckning därefter ej ske.

In the event the general meeting approves a merger plan pursuant to Chapter 23, section 15 of the Swedish Companies Act whereby the Company is to be merged in another company, Subscription may thereafter not be demanded.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom meddelande underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Not later than two months prior the general meeting which is to consider the issue of approving the above merger, the Warrant Holders shall be given notice thereof. The notice shall contain information about the merger plan and information that Subscription may not be effected after the general meeting has adopted a resolution regarding the merger in accordance with the paragraph above.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast tre veckor före den bolagsstämman, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

In the event the Company gives notice of a proposed merger in accordance with the above, Warrant Holders shall be entitled to apply for Subscription commencing the date on which notice of the proposed

merger was given, provided that Subscription can be effected not later than three weeks prior to the date of the general meeting at which the merger plan whereby the Company is to be merged in another company is to be approved.

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § ABL, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets Aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

The following shall apply if the Company's board of directors prepares a merger plan pursuant to Chapter 23, section 28 of the Swedish Companies Act, whereby the Company is to be merged in another company, or if the Company's Shares are subject to a buy-out procedure pursuant to Chapter 22 of the same Act.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för påkallande av Teckning enligt punkten C ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (Slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

In the event a Swedish parent company owns all of the shares in the Company, and the Company's board of directors announces its intention to prepare a merger plan pursuant to the statutory provision referred to in the preceding paragraph, in the event the final date for demanding Subscription pursuant to section C above falls on a day after such announcement, the Company shall establish a new final date for demanding Subscription (the Expiry Date). The Expiry Date shall be a day within 60 days of the announcement.

M. Delning / Demerger

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Optionsrätt ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

In the event the general meeting approves a demerger plan pursuant to Chapter 24, section 17 of the Swedish Companies Act whereby the Company shall be demerged through part of the Company's assets and liabilities being taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, a recalculated Subscription Price and a recalculated number of Shares to which each Warrant provides an entitlement to subscribe shall be applied in accordance with the principles regarding extraordinary dividends as set forth in subsection G above. The recalculation shall be based on the part of the Company's assets and liabilities assumed by the takeover company.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära Teckning upphör samtidigt med registreringen enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till Optionsinnehavaren ska ske senast två månader innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

In the event all of the Company's assets and liabilities are taken over by one or more limited companies in exchange for consideration to the Company's shareholders, the provisions regarding liquidation as set forth in subsection K above shall apply mutatis mutandis, entailing inter alia that the right to request Subscription shall terminate simultaneously with registration pursuant to Chapter 24, section 27 of the Swedish Companies Act and that Warrant Holders must be given notice thereof not later than two months prior to the date on which the demerger plan is submitted to the general meeting.

N. Tvångsinlösen / Buy-out of minority shareholders

Äger ett svenskt moderbolag, självt eller tillsammans med dotterföretag, mer än 90 procent av aktierna med mer än 90 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör moderbolaget sin avsikt att påkalla tvångsinlösen, ska vad som i sista stycket punkt L sägs om Slutdag äga motsvarande tillämpning.

In the event a Swedish parent company, on its own or together with a subsidiary, owns more than 90 per cent of the shares and more than 90 per cent of the voting rights in respect of all of the shares in the Company, and where the parent company announces its intention to commence a buy-out procedure, the provisions of the final paragraph of subsection L regarding the Expiry Date shall apply mutatis mutandis.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i denna punkt, ska Optionsinnehavare äga rätt att göra sådant påkallande fram till och med Slutdagen. Bolaget ska senast fem veckor före Slutdagen genom meddelande erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att påkallande av Teckning ej får ske efter Slutdagen.

If the announcement has been made in accordance with the provisions above in this subsection, Warrant Holders shall be entitled to demand Subscription until the Expiry Date. The Company must give notice to the Warrant Holders, not later than five weeks prior to the Expiry Date, informing them of this right and the fact that they may not demand Subscription after the Expiry Date.

Har majoritetsägaren enligt 22 kap 6 § ABL begärt att en tvist om inlösen ska avgöras av skiljemän, får Optionsrätten inte utnyttjas för Teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har Optionsinnehavaren ändå rätt att utnyttja Optionsrätten under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

If the majority shareholder, pursuant to Chapter 22, section 6 of the Swedish Companies Act, has submitted a request that a buy-out dispute be resolved by arbitrators, the Warrants may not be exercised for Subscription until the buy-out dispute has been settled by an award or decision that has become final. If the period within which Subscription may take place expires prior thereto, or within three months thereafter, a Warrant Holder nevertheless has the right to exercise the Warrant within three months after the date on which the ruling became final.

O. Upphörd eller förfallen likvidation, fusion eller delning / Cease or lapse of liquidation, merger or demerger

Oavsett vad som sagts under punkt K, L och M om att Teckning inte får verkställas efter beslut om likvidation eller godkännande av fusionsplan eller delningsplan, ska rätten till Teckning åter inträda om likvidationen upphör eller frågan om fusion eller delning förfaller.

Notwithstanding the provisions of subsections K, L, and M that Subscription may not be effected following a resolution regarding liquidation or approval of a merger plan or demerger plan, the right to Subscription shall be reinstated in the event the liquidation ceases or the issue of a merger or demerger lapses.

P. Konkurs eller företagsrekonstruktion / Bankruptcy or company reorganisation order

Vid Bolagets konkurs eller om beslut fattas om att Bolaget ska bli föremål för företagsrekonstruktion får Teckning med utnyttjande av Optionsrätt inte ske. Om konkursbeslutet eller beslutet om företagsrekonstruktion hävs av högre rätt, återinträder rätten till Teckning.

In the event of the Company's bankruptcy or where a decision is taken that the Company shall be the subject of a company reorganisation order, Subscription may not take place through exercise of Warrants. Where the bankruptcy order or the Company reorganisation order is set aside by a higher court, the entitlement to Subscribe shall be reinstated.

Q. Byte av redovisningsvaluta / Change in accounting currency

Genomför Bolaget byte av redovisningsvaluta, innebärande att Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska Teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

In the event the Company effects a change in the accounting currency, entailing that the Company's share capital shall be established in a currency other than Swedish crowns, the Subscription Price shall be recalculated in the same currency as the share capital. Such currency recalculation shall take place applying the exchange rate which was used to recalculate the share capital in conjunction with the change in currency.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid Teckning som verkställs från och med den dag som bytet av redovisningsvaluta får verkan.

A recalculated Subscription Price in accordance with the provisions above shall be determined by the Company and shall be applied to Subscriptions effected commencing the day on which the change in the accounting currency takes effect.

R. Motsvarande villkor för kupongbolag / Equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies

I de fall ovan angivna omräkningsvillkor hänvisar till avstämningsdagen och Bolaget vid omräkningstillfället inte är Avstämningsbolag ska istället för avstämningsdagen tillämpas jämförlig tidpunkt som används i motsvarande villkor för kupongbolag.

In cases where the provisions concerning recalculation refer to the record date and, at the time of the recalculation, the Company is not a Central Securities Depository Company, a comparable date used in equivalent terms and conditions for companies that are not Central Securities Depository Companies shall apply instead of the record date.

9. Meddelanden / Notices

- 9.1. Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska ske antingen genom brev med posten till varje Innehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller genom e-post till varje Innehavare. Meddelande med e-post skall anses ha kommit Innehavare tillhanda om det har kvitterats som mottagen e-post.

Notices relating to the Warrants must be provided in writing to each Warrant Holder to an address which is known to the Company or by email to each Holder. Notices sent by email shall be deemed received if the Company has received a receipt from the recipient.

10. Sekretess / Confidentiality

- 10.1. Bolaget får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.
The Company may not disclose information about a Holder to any third party without authorisation.

11. Ändring av villkor / *Amendments to the terms and conditions*

- 11.1. Bolagets styrelse äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt Bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.
The Company's board of directors shall be entitled, on behalf of the Warrant Holders, to amend these terms and conditions to the extent that any legislation, court decision or public authority decision renders necessary such amendment or where, in the board's opinion, for practical reasons it is otherwise appropriate or necessary to amend the terms and conditions, and the rights of the Warrant Holders are not deteriorated in any material respect.

12. Force majeure / *Force majeure*

I fråga om de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.
The Company is not responsible for any damage caused by foreign legislation, government action, war, strikes, lockouts, boycotts and blockades or other similar circumstances. Reservation regarding strikes, lockouts, boycotts and blockades, applies even if the Company itself adopts or is the subject of such actions.

- 12.1. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att Innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas Innehavare på att denne ansvarar för att handlingar som Bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att Bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.
Further, the Company is not obligated to compensate any damage incurred, if the Company has been reasonably diligent.
- 12.2. Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive Innehavaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.
In the event the Company is hindered, due to such circumstances as stated in the first paragraph of this paragraph 12, to act, the action may be postponed until the obstacle has been removed. If the Company due such a circumstance is hindered to execute or receive a payment, is neither the Company nor the Holder obliged to pay penalty interest.

13. Tillämplig lag och forum / *Governing law and forum*

13.1. Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholm tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepteras av Bolaget.

These terms and conditions and any legal questions connecting to Subscription of Warrants in accordance with these terms and conditions shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden, without regard to its conflict of law provisions. Disputes regarding the interpretation or application of these terms shall be brought to Stockholms tingsrätt (the Stockholm District Court) or by such other forum accepted in writing by the Company.

Ersättningsrapport 2022

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för NCAB Group, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under 2022. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 9 (Ersättningar till anställda, m.m.) på sidan 46 i årsredovisningen för 2022. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 28-29 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 9 på sidan 46 samt i bolagsstyrningsrapporten på sidan 30 i årsredovisningen för 2022.

Utveckling under 2022

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 5 i årsredovisningen för 2022.

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och konkurrenskraftig men inte nödvändigtvis marknadsledande, och återspegla individens prestationer och ansvar. Den får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller i viss utsträckning icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin.

Riktlinjerna finns på sidorna 33-34 i årsredovisningen för 2022. Bolaget har under 2022 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman, med följande undantag. För två medlemmar i koncernledning har den maximala rörliga ersättningen för 2022 marginellt (<2%) överskridit begränsningen i ersättningsriktlinjerna efter justering av semesterlön. Inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna skall tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.ncabgroup.com/bolagsstyrning. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2022 (kSEK)*

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning****			Total ersättning	Andelen fast resp rörlig
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Extraordinära poster	Pensionskostnad *****		
Peter Kruk, VD	3 319	109	3 361	0	1 019	7 808	57/43

* Enbart ersättning som belöper på år 2022

** Inklusive semesterersättning om 73 233 kSEK

*** Bilförmån

**** Ingen ersättning sträcker sig över fler år än 2022

***** Pensionskostnader (kolumn 4) som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

Aktiebaserad ersättning

Bolaget har två aktiesparprogram (2021/2024) samt (2022/2025) för koncernledningen och ett antal nyckelpersoner i bolaget. Under förutsättning att den anställde har gjort en egen investering i aktier i NCAB (sparaktier), har den anställde tilldelats fyra prestationsaktierätter. Inom ramen för programmet har den verkställande direktören för 2022 investerat i 30 000 sparaktier och tilldelats 120 000 prestationsaktierätter. Prestationsaktierätterna har delats ut vederlagsfritt och är föremål för en treårig intjänandeperiod samt förutsätter fortsatt anställning. Intjänade prestationsaktier förutsätter även uppfyllelse av prestationsvillkor. Prestationsvillkoret mäts som EBITA med avdrag för en kalkylkostnad för sysselsatt kapital för år tre och är relaterad till den plan som ligger i linje med bolagets finansiella mål. Totalt har i programmen för 2021/2024 och 2022/2025 1 424 400 prestationsaktierätter tilldelats, vilket per program motsvarar 0,3% av aktierna i bolaget efter utspädning.

Tabell 2 – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)

Befattningshavarens namn (position)	Program	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Datum för inläsningsperiod	Aktierätter vid årets början	IB		UB	
							Tilldelade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade som ej intjänats vid årets utgång	
Peter Kruk, VD	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	0	31 250	0	31 250	
Peter Kruk, VD	2022/2025	2022 - 2024	2021-05-03	2024-12-13	2025-06-30	31 250	33 000	0	64 250	

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar beaktats.

Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Befattningshavarens namn (position)	Kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestations- kriterier	a) Prestation för maximalt bonusutfall b) Uppmätt prestation och c) faktiskt ersättningsutfall
Peter Kruk, VD	Nettoomsättning 2022 (exkl. förvärvad nettoomsättning)	30%	a) 4 236 MSEK b) 4 392 MSEK c) 1 090 kSEK
	EBITDA med avdrag för 20% internränta på rörelsekapital (exkl. förvärv)	45%	a) 436 MSEK b) 556 MSEK c) 1 635 kSEK
	Förvärvsbonus, diskretionär beslutas av styrelsen	25%	a) Great b) Mellan good och great c) 636 kSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat**Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)**

	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	RR 2022
Ersättning till verkställande direktören (kSEK)	-157 (-4,3%)	+801 (+23,0%)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	+208 (+2,9%)	7 808
Koncernens rörelseresultat (Mkr)	+61,8 (93,9%)	+34,1 (+26,7%)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	+159,2 (+41,1%)	546,4
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter	+52 (+8,0%)	+21 (+3,0%)	+45 (+6,2%)	+95 (+12,3%)	+170 (+19,7)	1 034

*Exklusive medlemmar i koncernledningen

Remuneration report 2022

Introduction

This report describes how the guidelines for executive remuneration of NCAB Group, adopted by the annual general meeting 2020, and applied in 2022. The report also provides information on remuneration to the CEO. The report has been prepared in accordance with the Swedish Companies Act and the Remuneration Rules issued by the Swedish Corporate Governance Board.

Further information on executive remuneration is available in note 9 (Employees and personal costs) on page 46 in the annual report of 2022. Information on the work of the remuneration committee in 2022 is set out in the corporate governance report available on pages 28-29 in the annual report 2022.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annual by the general meeting and disclosed in not 9 on page 46 and in the corporate report available on page 30 in the annual report 2022.

Key developments 2022

The CEO summarizes the company's overall performance in his statement on page, 5 in the annual report 2022.

The company's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

A prerequisite for the successful implementation of the company's business strategy and safeguarding of its long term interests, including its sustainability is that the company can recruit and retain qualified personnel. To this end, the company must offer competitive remuneration. The company's remuneration guidelines enable the company to offer executives a competitive total remuneration, but not necessary market-leading. The remuneration shall reflect the individuals performance and responsibility and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. The variable cash remuneration shall be linked to financial or non-financial criteria. They may be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed to contribute to the company's business strategy and long term interests, including its sustainability, by for example being clearly linked to the business strategy or promote the executive's long term development.

The guidelines are found on pages 33-34 in the annual report 2022. During 2022, the company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting with following exception. For two members of Group management, maximum variable remuneration has after adjustments vacations payments marginally exceeded (<2%) the limitations in the guidelines. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made. The auditor's report regarding the company's compliance with the guidelines is available on

<https://corporate.ncabgroup.com/en/corporate-governance-reports> No remuneration has been reclaimed.

Table 1 – Total CEO remuneration in 2022 (kSEK)*

Name of Director (position)	Fixed remuneration		Variable remuneration****			Total remuneration	Proportion of fixed and variable remuneration*****
	Base salary**	Other benefits***	One-year variable	Extraordinary items	Pension expens*****		
Peter Kruk CEO	3 319	109	3 361	0	1 019	7 808	57/43

* Remuneration based on year 2022 only

** Inclusive holiday pay of kSEK 83

*** Car benefit

****No remuneration extends over several years, 2021 only

***** Pensions expense (column 4), which in it's entirety relates to base salary and is premium defined, has been counted entirely as fixed remuneration

Share-based remuneration

The company has two share-award program (2021/2024) and (2022/2025) for group management and key persons in the company. Subject to the employee having made an own investment in shares in NCAB (investment-shares), the employee has been awarded four performance-shares. In this plan, CEO has for 2022 invested in 30 000 investment shares and thus been awarded 120 000 performance-shares. The performance-shares have been awarded free of charge and are subject to a three-year vesting period and continued employment. Vesting of performance-shares is also subject to the satisfaction of performance conditions. The performance condition is measured as EBITA deducted with 12% interest on total capital employed year three compared to plan which is aligned with the company's financial targets. In total, for the two programs 2021/2024 and 2022/2025 1 424 400 performance shares have been awarded, which corresponds to 0,6% of the shares in the company on a diluted basis.

Table 2 – Share based plan (CEO)

Befattningshavarens namn (position)	Program	Performance- period	Award date	Vesting date	En of retention period	Share options held at beginning of year	Opening balance		Closing balance
							Share options awarded	Share options vested	Share options subject to performance condition
Peter Kruk CEO	2021/2024	2021 - 2023	2021-05-10	2023-12-31	2024-06-30	0	31 250	0	31 250
Peter Kruk CEO	2022/2025	2022 - 2024	2021-05-03	2024-12-13	2025-06-30	31 250	33 000	0	64 250

Application of performance criteria

The performance measures for the CEO's variable remuneration have been selected to deliver the company's strategy and to encourage behaviour which is in the long-term interest of the company. In the selection of performance measures, the strategic objectives and short-term and long-term business priorities have been taken into account.

Table 3 – Performance of the CEO in the reported financial year: variable cash remuneration

Name of Director (position)	Description of the criteria related to the remuneration component	Relative weighting of the performance criteria	a) Performance to get maximum bonus award b) Measured performance and c) Actual remuneration outcome
Peter Kruk, CEO	Net Sales 2022 (excl. acquired revenue)	30%	a) 4 236 MSEK b) 4 392 MSEK c) 1 090 kSEK
	EBITDA reduced with 20% internal interest on operative capital (excl. acquisitions)	45%	a) 436 MSEK b) 556 MSEK c) 1 635 kSEK
	Acquisition (discretionary)	25%	a) Great b) Between good and great c) 636 kSEK

Comparative information on the change of remuneration and company performance

Table 4 – Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years (RFY) (kSEK)

	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	RFY 2022
CEO remuneration (kSEK)	-157 (-4,3%)	+801 (+23,0%)	+790 (+18,4%)	+2 166 (+42,7%)	+208 (+2,9%)	7 808
Group operating profit (Mkr)	+61,8 (93,9%)	+34,1 (+26,7%)	+20,6 (+12,7%)	+204,9 (+112,4%)	+159,2 (+41,1%)	546
Average remuneration on a full time equivalent basis of employees* of the parent company (kSEK)	+52 (+8,0%)	+21 (+3,0%)	+45 (+6,2%)	+95 (+12,3%)	+170 (+19,7)	1 034

*Exclusive members of the group executive management